

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР

1 КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ И ВЗГЛЯД НА РЫНКИ

- Развитые рынки
- Развивающиеся рынки
- Российский рынок
- Валютный рынок
- Сырьевые товары

2 РЫНОК АКЦИЙ

- «Полюс» завершил прием заявок в рамках buyback
- «Магнит» в рамках buyback выкупит 21,5% акций
- Выручка «Яндекса» во 2 кв. 2023 г. выросла на 55% г/г
- Отгрузки «Группы Позитив» в 1П2023 г. поднялись на 43% г/г
- Совет директоров ТМК рекомендовал дивиденды
- Производство стали «Северстали» увеличилось на 23% г/г
- Прекращение листинга Cian на NYSE
- Финансовые результаты «Новатэк» на уровне ожиданий
- Падение выручки «Русагро» до 60 млрд руб.

3 РЫНОК ОБЛИГАЦИЙ

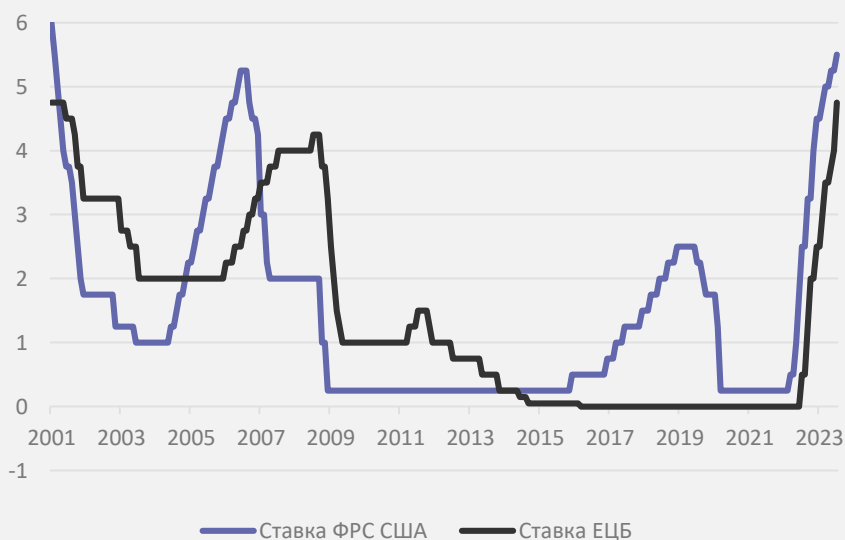
- Итоги минувшей недели
- Корпоративные события

4 ПРЕДСТОЯЩИЕ СОБЫТИЯ



ГРАФИК НЕДЕЛИ

Ставки ФРС и ЕЦБ на максимуме за 20 лет, %



КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ И ВЗГЛЯД НА РЫНКИ

ИНДИКАТОР	ЗНАЧЕНИЕ, 28.07	ИЗМЕНЕНИЕ ЗА НЕДЕЛЮ	С НАЧАЛА ГОДА
Акции			
MOEX Russia	3008,6	2,9%	39,7%
RTS (USD)	1033,7	2,1%	6,5%
S&P 500	4582,2	1,0%	19,3%
NASDAQ Composite	14316,7	2,0%	36,8%
STOXX Europe 600 (EUR)	470,8	1,2%	10,8%
SSE Composite (Shanghai)	5939,3	1,5%	-4,1%
MSCI Emerging Markets	1043,2	2,8%	9,1%
MSCI World	3057,8	1,0%	17,5%

Развитые рынки

- ФРС США повысила ставку на 25 б.п. до 5,25-5,50%, что является максимумом с 2001 г. Решение совпало с ожиданиями консенсуса. По словам главы ФРС Дж. Пауэлла, дальнейшие решения по ставке будут зависеть от поступающих данных. Рынки ждут, что ставка останется неизменной до конца года. Также ФРС больше не ожидает рецессии в США.
- ЕЦБ предсказуемо повысил ставку на 25 б.п. до 4,25%, что стало историческим максимумом. Рынок ожидает ещё одно повышение ставки на 25 б.п. с последующим удержанием на пике в течение года.
- ЦБ Японии объявил об ослаблении контроля над кривой доходности гособлигаций. Теперь регулятор не гарантирует сохранение верхней границы доходности, оставив прежним диапазон колебаний доходности 10-летних облигаций от -0,5% до 0,5%. Верхняя граница могла подняться до 1,0%. При этом регулятор оставил процентную ставку на прежнем уровне в -0,1%. Центральный банк Японии остаётся последним регулятором, который устанавливает негативные ставки.
- Первая оценка роста ВВП США во 2 кв. 2023 г. оказалась на уровне 2,4% г/г, что выше прогнозов в 1,8% г/г. Рост вызван увеличением потребительских расходов и инвестиций.

Развивающиеся рынки

- Политбюро ЦК Компартии Китая заявили о своей готовности к принятию мер для восстановления экономики, в частности об увеличении стимулирования потребления населения. Отказ властей Китая от лозунга “Жилье – для жизни, не для спекуляций”, появление которого связано со сдерживанием роста цен на недвижимость, был воспринят как сигнал возможного снижения требований для покупки недвижимости. Вероятна отмена требования наличия прописки для получения ипотеки или смягчение требований относительно первоначального взноса.

Российский рынок

- По оценке ЦБ РФ, прибыль банков в июне составила 314 млрд руб. (+15% м/м). Ключевыми факторами прибыли стали динамика ипотечного портфеля (+2,5% м/м), потребительского кредитования (+1,6% м/м) и увеличение корпоративного портфеля (+1,3% м/м).

КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ И ВЗГЛЯД НА РЫНКИ

ИНДИКАТОР	ЗНАЧЕНИЕ, 28.07	ИЗМЕНЕНИЕ ЗА НЕДЕЛЮ	С НАЧАЛА ГОДА
Валюты			
USDRUB	91,71	0,9%	31,2%
EURRUB	100,92	-0,3%	35,8%
EURUSD	1,10	-1,0%	2,9%
DXY Index	101,70	0,6%	-1,8%
USDGBP	0,78	0,0%	-5,9%
USDCHF	0,87	0,5%	-5,9%
USDJPY	141,15	-0,5%	7,7%
Сырьевые товары			
Нефть Brent	85,0	4,8%	-1,1%
Золото	1960,4	-0,3%	7,3%
Серебро	24,5	-1,4%	1,9%
Медь	3,9	2,8%	3,0%
Никель	22326,5	7,5%	-25,7%
Алюминий	2222,0	0,8%	-6,6%
Палладий	1239,6	-3,6%	-31,4%
Платина	943,7	-2,9%	-12,9%

Валютный рынок

- Евро ослаб к доллару на фоне сильных данных по росту ВВП США во 2 кв. 2023 г. Первая оценка роста ВВП США во 2 кв. 2023 г. отразила рост на 2,4% г/г против ожиданий на уровне 1,8% г/г. Сильные данные по ВВП стали позитивны для доллара.
- С окончанием налоговой недели поддержка курса рубля ослабла и пара USDRUB продолжила рост. Ранее, пара USDRUB уже месяц удерживалась около уровня 90. Рост цен на нефть и повышение ключевой ставки Банка России не привели к изменению ситуации.

Сырьевые товары

- Рост Brent возобновился. Положительное влияние на динамику оказывают несколько причин. Во-первых, с 1 июля вступило в силу объявленное Саудовской Аравией добровольное сокращение добычи нефти на 1 млн барр./д. Во-вторых, сезонный фактор – повышение спроса на 1,6 млн барр./д в 3 кв. 2023 г. относительно 2 кв. 2023 г., согласно оценкам МЭА. В-третьих, позитивная риторика властей КНР в отношении новых мер поддержки экономики.
- Золото остается вблизи максимального с мая значения. Укрепления золота произошло на фоне ослабления доллара и некоторого снижения доходностей гособлигаций США. Приближение саммита БРИКС также подпитывает спекулятивный интерес к драгметаллу.

РЫНОК АКЦИЙ

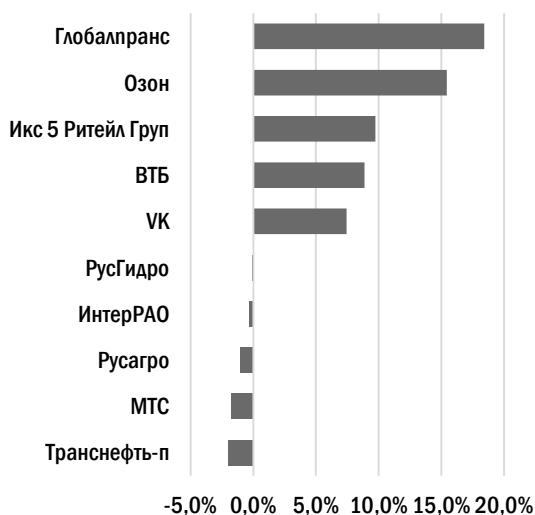
Изменение секторов в индексе МосБиржи за неделю, %



Вклад акций в Индекс МосБиржи за неделю, %



Лидеры роста/падения за неделю в индексе МосБиржи, %



«Полюс» завершил прием заявок в рамках программы buyback

«Полюс» объявил о завершении приема заявок в рамках buyback в связи с достижением максимального количества акций по итогам принятия заявок на продажу. По сообщению компании, весь объем (29,99%) будет выкуплен.

«Магнит» в рамках buyback выкупит 21,5% акций

В рамках тендерного предложения «Магнита» только 21,5% акций было предъявлено к выкупу при первоначальном объеме в 29,8%. На выкуп акций по цене 2 215 руб./акция потребуется 48,5 млрд руб., что составит 15% от денежных средств на балансе компании на конец 2022 г.

Выручка «Яндекса» во 2 кв. 2023 г. выросла на 55% г/г

«Яндекс» опубликовал финансовые результаты за 2 кв. 2023 г. – выручка поднялась до 182 млрд руб (+55% г/г). На фоне возобновления инвестиций в развитие своих сервисов скорр. EBITDA за 2 кв. 2023 г. сократилась до 25 млрд руб. (-4% г/г). При этом маржа по скорр. EBITDA выросла до 13,6%.

Отгрузки «Группы Позитив» в 1П2023 г. поднялись на 43% г/г

«Группа Позитив» опубликовал финансовые результаты за 6 мес. 2023 г. – выручка выросла на 34% г/г до 4,7 млрд руб. За первое полугодие отгрузки увеличились до 4,6 млрд руб. (+43% г/г), но убыток по EBITDA составил 17 млн руб. Инвестиции в разработку новых продуктов могли стать одним из главных факторов сокращения EBITDA во 2 кв. 2023 г.

Совет директоров ТМК рекомендовал дивиденды

Совет директоров ТМК рекомендует выплатить дивиденды в размере 13,45 руб. на акцию за 6 мес. 2023 г., что соответствует дивдоходности на уровне 7,7%. С начала года акция уже выросла в цене более чем в два раза.

Прекращение листинга Cian на NYSE

Cian сообщил о прекращении листинга на NYSE 31 июля 2023 г. По заявлению компании, решение о делистинге не отразится на торговле бумагами Cian на MOEX.

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР

Производство стали «Северстали» увеличилось на 23% г/г

Согласно опубликованным операционным результатам «Северстали» за 2 кв. 2023 г. производство стали увеличилось на 23% г/г до 3 млн т. Продажи продукции из стали поднялись на 19% г/г, несмотря на увеличение предложения из Китая. На внутреннем рынке наблюдается отсутствие волатильности цен и сильный внутренний спрос.

Финансовые результаты «Новатэк» на уровне ожиданий

«Новатэк» опубликовал сокращенную консолидированную финансовую отчетность за 2 кв. 2023 г. и 1П2023 г. – на уровне ожиданий. За 1П2023 г. выручка составила 643 млрд руб., а EBITDA 416 млрд руб.

Падение выручки «Русагро» до 60 млрд руб.

Выручка «Русагро» упала до 60 млрд руб. (-10% г/г) – компания опубликовала операционные результаты за 2 кв. 2023 г. Одним из факторов такой динамики могло стать снижение рыночных цен (-20% г/г), которое частично было компенсировано ростом объемов. Однако, в июле рыночные цены на продукцию «Русагро» выросли на 10% м/м, а ключевым фактором стала динамика цен на зерно.

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР

ПРЕДСТОЯЩИЕ СОБЫТИЯ

Понедельник 31 июля

«Мать и дитя» опубликует операционные результаты 6 мес. 2023 г.

Московская биржа переведет торги акциями и облигациями на единый расчетный цикл T+1

Американские депозитарные акции (ADS) Ozon начнут торговаться на Международной бирже Астаны (AIX)

Доклад Банка России о денежно-кредитной политике

Китай: Индекс деловой активности в производственном секторе в июле

Еврозона: Потребительская инфляция в июле

Еврозона: ВВП 2 кв. 2023 г.

Вторник 1 августа

Вступают в силу новые правила листинга на Московской бирже

«Юнипро» опубликует финансовые результаты по МСФО за 2 кв. 2023 г.

Делистинг АДР Cian с Нью-Йоркской биржи NYSE

Последний торговый день акций Polymetal на Лондонской бирже LSE

Россия: Индекс деловой активности в производственном секторе в июле

Среда 2 августа

«Норникель» опубликует финансовые результаты по МСФО за 6 мес. 2023 г.

Московская биржа отчитается об оборотах за июль

Четверг 3 августа

Сбербанк опубликует финансовые результаты по МСФО за 2 кв. 2023 г. и 6 мес. 2023 г.

VEON опубликует финансовые результаты по МСФО за 2 кв. 2023 г.

ТГК-14: ВОСА по выплате дивидендов

Россия: индекс деловой активности в секторе услуг

Великобритания: решение по процентной ставке в августе

Пятница 4 августа

ТГК-1 опубликует финансовые результаты по МСФО за 2 кв. 2023 г.

ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР

ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

АО ВИМ Инвестиции (лицензия ФКЦБ России от 06.03.2002 № 21-000-1-00059 на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, без ограничения срока действия; Лицензия ФСФР России от 20.03.2007 № 045-10038-001000 на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами, без ограничения срока действия).

Настоящий документ и содержащиеся в нем сведения предназначены исключительно для информационных целей. Документ не рассматривается и не должен рассматриваться как предложение АО ВИМ Инвестиции о покупке или продаже каких-либо финансовых инструментов или оказания услуг какому-либо лицу, не являются офертой, публичной офертой по какому бы то ни было действующему законодательству. Предоставляемая информация не может рассматриваться в качестве рекомендации к инвестированию средств, а также гарантий или обещаний в будущем доходности вложений.

Никакие положения информации или материалов, представленных в документе, не являются и не должны рассматриваться как индивидуальные инвестиционные рекомендации и/или намерение АО ВИМ Инвестиции предоставить услуги инвестиционного советника. АО ВИМ Инвестиции не может гарантировать, что финансовые инструменты, продукты и услуги, описанные в настоящем документе, подходят лицам в соответствии с их инвестиционным профилем. Данные материалы основаны на публичной и общедоступной информации.

Прежде чем воспользоваться какой-либо услугой или приобретением финансового инструмента или инвестиционного продукта, Вы должны самостоятельно оценить экономические риски и выгоды от услуги и/или продукта, налоговые, юридические, бухгалтерские последствия заключения сделки при пользовании конкретной услугой, свою готовность и возможность принять такие риски.

Любые логотипы, если таковые приведены в настоящей презентации, используются исключительно в информационных целях, не имеют целью введение клиентов в заблуждение о характере и специфике услуг, оказываемых АО ВИМ Инвестиции, или получение дополнительного преимущества за счет использования таких логотипов, равно как продвижение товаров или услуг правообладателей таких логотипов, или нанесение ущерба их деловой репутации.

Термины и положения, приведенные в настоящих материалах, должны толковаться исключительно в контексте соответствующих сделок и операций и/или ценных бумаг и/или финансовых инструментов и могут полностью не соответствовать значениям, определенным законодательством РФ или иным применимым законодательством.

Материал не является гарантией или обещанием будущей эффективности или доходности от инвестиционной деятельности. Результаты инвестирования в прошлом не являются гарантией таких же результатов в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в инвестиционные фонды. Все прошлые данные имеют документальное подтверждение. Нет никаких гарантий прибыли или доходов от финансовых инструментов, пока иная информация не указана в соответствующих публикациях.

На размер дохода могут повлиять, среди прочего, инвестиционные стратегии и цели финансового инструмента и существенные рыночные и экономические условия, в том числе процентные ставки и рыночные условия в целом. Различные стратегии, применяемые к финансовым инструментам, могут оказать существенное влияние на результаты, описанные в настоящем материале. Адрес АО ВИМ Инвестиции: Россия, 123112, г. Москва, вн.тер.г. муниципальный округ Пресненский, Пресненская набережная, дом 10, строение 1, этаж 38, помещение I, телефон 8-800-770-70-88 (для бесплатной междугородной и мобильной связи), адрес сайта в сети Интернет www.wealthim.ru.